Dün Ne Oldu?

TCMB Haftalık Para ve Banka İstatistikleri açıklandı. (13 Kasım 2026)

- ✓ Yabancı Yatırımcılar: 247 milyon dolar hisse, 146 milyon dolar tahvil alımıyla toplam 393 milyon dolar net giriş gerçekleşti.
- ✓ Döviz Mevduatları: Haftalık 5,2 milyar dolar artarak son 4 ayın en yüksek artışını kaydetti. Son 4 haftalık artış 7,5 milyar dolar oldu.
- ✓ TCMB Rezervleri: Brüt rezervler 2,1 milyar dolar azalarak 159 milyar dolara geriledi. Net rezervler 41,3 milyar dolar, swap hariç net rezervler 28,5 milyar dolar oldu.
- ✓ Sonuç: Yabancı girişleri olumlu olsa da döviz mevduatlarındaki güçlü artış ve rezerv kaybı, döviz talebinin yüksek seyrettiğine işaret ediyor. Genel görünüm temkinli.

- Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2034 vadeli 1,25 milyar euroluk yeşil tahvil ihracını tamamladı. Tahvilin kupon oranı %5,85, getiri oranı %6,125 olarak belirlenirken yaklaşık 150 yatırımcıdan ihraç tutarının 3 katına yakın talep geldi. Tahvilin %43'ü İngiltere, %26'sı ABD ve %16'sı diğer Avrupa ülkelerindeki yatırımcılara tahsis edildi. Bu işlemle birlikte Hazine'nin 2026 yılında uluslararası piyasalardan sağladığı toplam finansman 13,6 milyar dolara ulaştı. Güçlü yatırımcı talebi, Türkiye'nin dış finansmana erişimi açısından olumlu değerlendiriliyor.

- Ticaret Bakanı Ömer Bolat, AB'nin "Made in EU" modeli ve korumacı ticaret politikalarına karşı Türkiye'nin yoğun diplomasi yürüttüğünü açıkladı. Türkiye otomotiv sektöründe Avrupalı şirketlerin 25 milyar dolarlık yatırımı bulunurken üretim ve ticarette yaklaşık %75 paya sahip oldukları belirtildi. Türkiye-Almanya ticaret hacmi 52 milyar dolara, Türkiye'deki 8 binden fazla Alman firmasının yatırımları ise 26 milyar dolara ulaştı. Bolat, Gümrük Birliği kapsamındaki hakların korunması için son bir yılda yaklaşık 100 diplomatik görüşme gerçekleştirildiğini ve AB'nin olası kısıtlamalarına karşı girişimlerin süreceğini vurguladı.

- Türkiye'nin 10 yıllık devlet tahvili getirisi, %36,97 ile tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. Yükselişte enflasyon endişeleri, fon krizinin yarattığı güven kaybı, yabancı yatırımcı satışları ve küresel tahvil faizlerindeki artış etkili oldu. TCMB'nin 2026 yıl sonu enflasyon tahmini %29,5, 2027 tahmini ise %21 seviyesinde bulunuyor. Uzmanlar, dezenflasyon sürecinin faiz indirimlerine alan tanımasına rağmen uzun vadeli risk primi ve enflasyon beklentilerinin yüksek kaldığını vurguluyor.

- İran Devrim Muhafızları Sözcüsü Hüseyin Muhibbi, ABD'nin olası kara harekâtına karşı hazırlıklarının hava ve deniz savunmasından daha ileri düzeyde olduğunu açıkladı. ABD'nin kara saldırısıyla hedeflerine ulaşamayacağını savunan Muhibbi, İran'daki barajların hedef alınması durumunda misilleme yapılacağını belirtti. Ayrıca İran'ın kimyasal silah ve kirli bomba kullanacağı yönündeki iddiaları reddetti. Açıklamalar, ABD-İran arasındaki askeri gerilimin devam ettiğine işaret ediyor.

- Türkiye Petrolleri (TPAO), 1 milyar dolara kadar kredi sağlamak amacıyla uluslararası bankalarla görüşmeler yürütüyor. Finansmanın yurt içi ve yurt dışındaki petrol ve doğal gaz arama-üretim projelerinde kullanılması planlanıyor. Şirket, Şubat ayında %6,3 getiriyle 1 milyar dolarlık sukuk ihracı gerçekleştirmişti. TPAO, Sakarya Gaz Sahası'ndaki üretimi 2027'de iki katına çıkarmayı hedeflerken Azerbaycan, Irak, Somali ve Pakistan'daki faaliyetlerini de genişletiyor. Finansman girişimi, Türkiye'nin enerji ithalatını azaltma ve yerli üretimi artırma hedeflerini destekliyor.

- Trump-Şi-Putin Zirvesi: ABD Başkanı Trump ile Çin Devlet Başkanı Şi, Şenzen'de gerçekleştirdikleri görüşmede ticari istikrarın korunması mesajı verirken mevcut ticaret ateşkesini bozacak somut bir gelişme yaşanmadı. ABD'nin Çin'e yönelik yapay zekâ çipi ihracat kısıtlamaları temel anlaşmazlık olarak öne çıkarken Çin, karşı önlem alabileceğini bildirdi. Trump, Çin'den ABD'li çiftçilere yönelik ilave adımlar istedi. Ardından Trump, Şi ve Putin'in katıldığı 1,5 saatlik üçlü zirvede küresel enerji arzının artırılması konusunda anlaşmaya varıldı. Görüşmede Ukrayna savaşı, enerji ve gıda güvenliği, nükleer risklerin azaltılması ve BM reformu ele alındı. Sonuç: Diplomatik temaslar küresel risk iştahını destekleyebilirken enerji arzının artırılması petrol fiyatlarında aşağı yönlü baskı oluşturabilir. Ancak teknoloji alanındaki anlaşmazlıklar ve jeopolitik belirsizlikler devam ediyor.

- JPMorgan Chase, üçüncü taraf hizmet sağlayıcılarına yönelik siber saldırı sonucunda bazı müşterilerin isim ve e-posta adreslerinin ele geçirilmiş olabileceğini açıkladı. Banka, hizmetlerinde herhangi bir aksama yaşanmadığını ve etkilenen müşterilere ücretsiz kredi izleme desteği sunulabileceğini belirtti. Ayrıca 16 Kasım'da yaşanan çevrim içi bankacılık kesintisinin siber saldırıyla bağlantılı olmadığını, sorunun yazılım hatasından kaynaklandığını vurguladı.

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	50,46	0,20
EURTRY	55,54	0,39
DVZSEPET	53,01	0,19
EURUSD	1,0978	0,06
USDJPY	159,83	0,31

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	3.681	-1,22
XAGUSD	44,68	-0,80
XAUXAG	82,37	-0,40
XAUTRYG	5.971	-1,13
XAGTRYG	72,67	-0,63
BRENT	94,09	1,26
WTI	92,63	1,37
XAUUSD/BREND	39,11	-2,45
DXY	103,83	0,02

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	39,32	-0,08
TAHVIL5Y	39,29	-0,25
TAHVILUV	36,62	-0,33
REPO	35,71	0,03
TR CDS 5Y	237,53	0,84
US02Y	4,81	0,23
US10Y	5,07	0,04
US30Y	5,41	0,04
MOVE	94,36	-3,87

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	11.400	-0,67
XU100/USD	225,89	-
XU030	14.300	-0,78
XBANK	16.094	0,39
XLBNK	14.606	0,59
X10XB	17.357	-1,22
XUSIN	13.525	-0,77
YABTSORAN	38.60	0,00
KOSPI	5.137	1,39
DAX	25.816	-1,27
NIKKEI25	58.907	-0,02
SPX	7.304	-0,24
NASDAQ	27.213	-0,65
DJI	49.699	-1,12
VIX	25,17	3,18

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
TCKRC	125	3,65
TOASO	249,3	3,14
HALKB	40,14	2,98
FENER	2,13	2,40
ISDMR	50,6	2,35

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
BINHO	3,89	-6,27
PAHOL	0,78	-3,70
TTRAK	332,25	-3,70
TUPRS	334,75	-3,18
BTCIM	1,8	-2,70

Bugün Ne Olacak?

Küresel tarafta;

- 02:30 | JPY | Orta: Çekirdek TÜFE. Beklenti %2,3, önceki %2,1.
- 04:00 | CNY | Orta: 1 ve 5 yıllık kredi faizleri. Beklenti %3 ve %3,5.
- 10:00 | EUR | Orta: Almanya ÜFE. Beklenti %0,9, önceki %1,9.
- 10:00 | GBP | Yüksek: Perakende satışlar. Beklenti %0,0, önceki -%0,4.
- 11:15 | EUR | Orta: AMB Başkanı Lagarde konuşması.
- 16:25 | USD | Orta: FOMC Üyesi Waller konuşması.
- 16:30 | CAD | Orta: Perakende satışlar. Beklenti %0,7.
- 18:00 | USD | Yüksek: Michigan tüketici güveni. Beklenti 51,7, önceki 51,0.
- 18:00 | USD | Yüksek: Michigan enflasyon beklentileri. Önceki %4,3.
- 20:15 | USD | Orta: FOMC Üyesi Cook konuşması.

Günün kritik odak noktası: 10:00 İngiltere perakende satışları, 11:15 AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması ve 18:00 ABD Michigan Üniversitesi tüketici güveni ile enflasyon beklentileri günün en önemli gelişmeleri olacak. Fed'in şahin tutanakları sonrasında ABD'de güçlü tüketici güveni ve yüksek enflasyon beklentileri, faiz artırımı beklentilerini destekleyerek DXY ve ABD tahvil faizlerinde yükselişe, XAUUSD üzerinde satış baskısına neden olabilir. Zayıf veriler ise ters yönde fiyatlamaları destekleyebilir. İngiltere perakende satışları GBPUSD, Lagarde'ın açıklamaları EURUSD, Kanada perakende satışları ise USDCAD açısından takip edilecek. Fed üyelerinin açıklamaları da dolar ve ons altındaki oynaklığı artırabilir.

İçeride;

- 10:00 | TÜİK: Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Eylül).
- 10:00 | TÜİK: Tüketici Güven Endeksi (Kasım).
- 10:00 | TCMB: İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (Kasım).
- 10:00 | TCMB: Reel Kesim Güven Endeksi (Kasım).
- 10:00 | TCMB: Uluslararası Yatırım Pozisyonu (Eylül).
- 10:00 | TÜİK: Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (Ekim).
- 10:00 | TOBB: Kurulan ve Kapanan Şirketler (Ekim).
- 17:30 | HMB: Merkezi Yönetim Borç Stoku (Ekim).

Günün kritik odak noktası: Özellikle tüketici güveni, reel kesim güveni ve kapasite kullanım oranı iç talep ve ekonomik aktivitenin seyri açısından önemli olacak. Güçlü veriler büyüme beklentilerini desteklerken zayıf veriler ekonomik yavaşlama sinyali verebilir.

Fiyatlamalar

- Borsa İstanbul tarafındaki fiyatlamalara bakacak XU100 ve XBANK günü sırasıyla 11.400 ve 16.094 seviyesinde %0,67 negatif ve %0,39 pozitif kapattı. XU100 tarafında beklediğimiz 11.556 üzeri kırılması durumunda olası bir tepki hareketi bekledik. Dün GAP'li açılan endekste bu seviye direnç görevi olarak çalışırken sonrasında gün boyu geri çekilmenin devam ettiğine şahit olduk. Son 15 dakikalık yapıda RSI tarafındaki pozitif uyumsuzluk dikkat çekiyor ve 11.450 kırılımında fiyat adına tekrardan 11.555 seviyelerine bir tepki hareketi görebiliriz ki bu senaryo 11.380 üzerinde kaldığı sürece geçerli olacağını düşünüyorum.
- XBANK tarafında ise dün teknik yorumda 'saatlikte 16.140-16.253 FVG zone onarılabilir ki özellikle fvg 0,50 bölgesinde liq alımı sonrası 16.200 seviyesi kırılırsa fiyatta bir dalga daha satış baskısı görebiliriz.' yorumunu yapmıştık. Bu seviyelerde endeks LTF zaman diliminde IFVG or sharp turn yapısı sonrası yaklaşık olarak 200 puanlık geri çekilme meydana getirdi ki 14:50 de tekrar 150 puanlık bir geri çekilme verdi (HTF üzerindeki FVG lerde micro LTF sharp turn or ıfvg stratejilerini geçmiş raporlarda yeterince üzerine durduğumu hatırlıyorum ki bakmanızı öneririm sonuçları çoğu zaman iyi oldu). 16.000 seviyesi üzerinde kaldığı sürece 16.250 lik 250 puanlık range hh ve ll bölgesinin kırılımı fiyat adına momentum tarafını belli edebilir.
- Son olarak US02Y, US10Y ve US30Y sırasıyla %4,79, %5,06 ve %5,41 seviyesinde bulunurken MOVE ve VIX ise sırasıyla 95,44 ve 26,13 fiyatlarından işlem görüyor.

Herkese bol kazançlı iyi bir seans diliyorum. Şimdiden iyi haftasonları,

Haberler

- **ADEL:** Şirketin 750 milyon TL nominal değerli finansman bonosunun 20 Kasım'da ödenecek 3. kupon faiz oranı %9,7336 (yıllık basit %39,04) olarak belirlendi. Önceki kupon faizi %10,6491 seviyesindeydi.

Değerlendirme: Faiz oranındaki düşüş finansman maliyetini azaltırken mevcut borç yükümlülüğü devam ediyor. Sınırlı Olumlu.

- **AHGAZ:** Şirket, 19 Kasım'da 45,16–45,20 TL fiyat aralığından 30.000 adet pay geri aldı. Toplam geri alınan pay miktarı 90,16 milyon adede ulaşırken sermayedeki payı %3,47 oldu.

Değerlendirme: Pay geri alımları hisse fiyatını destekleyebilir. Olumlu.

- **GARAN:** Garanti BBVA, GMTN programı kapsamında yurt dışında 10 milyon EUR tutarında tahvil ihracını tamamladı. Tahvilin vadesi 26 Kasım 2027 olarak belirlendi.

Değerlendirme: Yurt dışı finansman kaynaklarının çeşitlendirilmesi ve likiditenin desteklenmesi açısından Sınırlı Olumlu.

- **GLCVY:** Aktif Yatırım Bankası'nın satışa çıkardığı 3 bireysel portföyden, toplam 386 milyon TL anapara büyüklüğündeki 2 portföyün ihalesini kazandı. İşlem, banka yönetim kurulu onayına bağlı.

Değerlendirme: Yeni portföy alımı, tahsilat gelirlerini ve büyüme potansiyelini destekleyebilir. Olumlu.

- **GLYHO:** Global Ports Holding'in Ekim 2026'da konsolide gemi sayısı yıllık %18, yolcu hareketleri %21 arttı. Tüm limanlarda toplam 810 gemi ve 2,09 milyon yolcu hareketi gerçekleşti.

Değerlendirme: Gemi ve yolcu trafiğindeki güçlü artış, liman gelirlerini ve operasyonel büyümeyi destekleyebilir. Olumlu.

- **MERCN:** Şirket, 19 Kasım'da 3,35 TL ortalama fiyatla 300.000 adet pay geri aldı. Toplam geri alınan pay miktarı 7,35 milyon adede ulaştı.

Değerlendirme: Pay geri alımları hisse fiyatını destekleyebilir. Olumlu.

- **SAMAT:** Şirketin 2026 yılı üçüncü çeyreğine ait bağımsız denetimden geçmemiş konsolide finansal tabloları ve faaliyet raporu, 19 Kasım 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylandı.

Değerlendirme: Rutin finansal raporlama ve sorumluluk beyanı olup yeni bir finansal gelişme içermiyor. Nötr.

- **SAMAT:** Şirket, 19 Kasım'da 147.737 adet pay geri aldı. Toplam geri alınan pay miktarı 715.824 adede ulaştı.

Değerlendirme: Pay geri alımları hisse fiyatını destekleyebilir. Olumlu.

- **SANKO:** Şirket, 19 Kasım'da 21,02–21,50 TL fiyat aralığından 82.000 adet pay geri aldı. Geri alınan payların sermayeye oranı %1,05566 oldu.

Değerlendirme: Pay geri alımları hisse fiyatını destekleyebilir. Olumlu.

- **SISE – 2025 Sürdürülebilirlik Raporu**

✓ Küresel faaliyetler: 13 ülkede 47 tesis, 150'den fazla ülkeye satış. Uluslararası satış payı %59.

✓ Üretim: 5,6 milyon ton cam, 4,3 milyon ton soda külü ve 3,9 milyon ton ham madde üretimi.

✓ Yatırımlar: Enerji camı kapasitesi 396 bin ton, işleme kapasitesi 47 milyon m² seviyesine yükseldi.

✓ Enerji ve çevre: Elektrik kaynaklı karbon emisyonları %58,7, birim üretim başına su çekimi %35 azaltıldı.

✓ Geri dönüşüm: 228 bin ton dış cam kırığı üretimde kullanıldı.

✓ Dijitalleşme: Yapay zekâ ve IoT kapsamında 60 bin veri noktası entegre edildi.

Değerlendirme: Enerji verimliliği, düşük karbonlu üretim ve katma değerli yatırımlar şirketin uzun vadeli rekabet gücünü destekliyor. Uzun Vadeli Olumlu.

Çekince

Bu raporda yer alan içerik, bilgi, fiyat verileri ve grafikler ile yorumlar, yatırım kararına temel teşkil edecek şekilde, doğruluk ve geçerlilik açısından herhangi bir garanti verilmeden, iyi niyetle ve yalnızca bilgi edinme amacıyla mevcut kaynaklardan derlenmiştir. Müşterilerin burada yer alan bilgileri, herhangi bir ticari faaliyete girişmeden önce birçok girdi ve değerlendirmeden yalnızca biri olarak kullanmaları tavsiye edilir.

Bu raporda yer alan yorum ve tavsiyeler özel yatırım tavsiyesi, danışmanlık hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp genel yatırım tavsiyesi kapsamındadır. Yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kuruluşların SPK mevzuatı gereği bu hizmeti vermeye yetkili kuruluşlarla iletişime geçmeleri gerekmektedir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, aracı kurumlardan, portföy yönetim şirketlerinden, mevduat dışı bankalardan yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde alınabilmektedir.

Genel bilgi vermek amacıyla hazırlanan bu rapor, kişiselleştirilmiş yorum ve tavsiyeler içermediğinden müşterinin mali durumu, risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Herhangi bir menkul kıymetin veya diğer yatırımların satın alınması veya satılması için bir izahname, teklif belgesi veya talep teşkil etmez.

Bu raporda yer alabilecek yüksek riskli yatırım ürünleri kaldıraç, piyasa, politik, ekonomik ve kur risklerinden dolayı ana para kaybına neden olabilir. Bu nedenle yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı vermeniz beklentilerinizi karşılayan sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca bu raporda bahsedilen ürünler belirli yargı bölgelerinde satışa sunulmayabilir.

A1 Capital Portföy, geniş bir faaliyet yelpazesine sahip bir finans grubunun bağlı kuruluşu olarak, yürürlükteki yasal hükümler ve iç yönergeler çerçevesinde çözümlenen çıkar çatışmalarıyla karşı karşıya kalabilir. A1 Capital Portföy veya Güler Holding'in diğer iştirakleri, gerek kendi hesabına gerekse müşterileri hesabına bu belgede belirtilen görüşlere aykırı işlemlerde bulunabilir.

A1 Capital Portföy, ekteki bilgi ve tavsiyeleri, önceden herhangi bir ihtara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın, her zaman değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. A1 Capital Portföy'ün bu raporda yer alan kapsamlı bilgi, yorum ve tavsiyelere ilişkin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

A1 Capital Portföy ve çalışanları, bilgi, görüş ve yorumlara dayanılarak alınan karar ve işlemler nedeniyle ilişkili kişilerin veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği maddi ve manevi zararlardan, kar mahrumiyetinden, doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu değildir.

Bu rapor yalnızca hedeflenen alıcıların kullanımına yönelik olup, içeriği A1 Capital Portföy'ün önceden yazılı izni olmadan tamamen veya kısmen çoğaltılamaz, çoğaltılamaz, kopyalanamaz veya başka kişilere teslim edilemez veya iletilemez. A1 Capital Portföy, bu raporun kötüye kullanılması veya izinsiz dağıtılması konusunda hiçbir sorumluluk kabul etmez. Alıcı, bu raporu kabul ederek burada belirtilen şartlara ve sınırlamalara uymayı kabul eder.